



**ANALISIS KAUSALITAS ANTARA UTANG LUAR NEGERI DAN
PERTUMBUHAN EKONOMI DI INDONESIA TAHUN 1990-2013**

SKRIPSI

Oleh:
Ayu Astanti
100810101116

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2015**



**ANALISIS KAUSALITAS ANTARA UTANG LUAR NEGERI DAN
PERTUMBUHAN EKONOMI DI INDONESIA TAHUN 1990-2013**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ekonomi Pembangunan (S1)
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:
Ayu Astanti
100810101116

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2015**

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas kasih dan penyertaanNya yang tak terbatas sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini. Dengan segala kerendahan hati skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Doharma R.G. Manullang dan Lamsihar M. L. Manullang tercinta, yang telah mendoakan, mendidik dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Ayahanda Tri Suwarno dan Titus Suhartono tercinta, yang telah mendoakan, mendidik dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
3. Kakak saya Tiara K. W. dan adik saya matthew dan marco yang telah memberikan banyak kasih sayang dan cinta kasih selama ini;
4. Guru-guru TK sampai Perguruan Tinggi Terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran;
5. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

“Apa yang Kuperbuat, engkau tidak tahu sekarang, tetapi engkau akan mengertinya kelak.”
(Yohanes 13:7)

Aku belajar bahwa tidak ada kejadian yang harus disesali dan ditangisi. Karena semua rancangannya indah bagiku, maka dari itu aku akan bersyukur dan bersukacita dalam segala perkara. Aku belajar tidak selamanya hidup ini indah. Kadang Tuhan mengizinkan aku melalui derita. Tetapi aku tahu Ia tidak pernah meninggalkanku. Sebab itu aku belajar menghadapinya dengan sabar
(Anonymous)

Hidup adalah suatu tantangan yang harus dihadapi,
perjuangan yang harus dimenangkan, kesulitan yang harus dikalahkan,
kegembiraan yang harus disebarkan, cinta yang harus dinikmati,
anugrah yang harus dipergunakan, impian yang harus diwujudkan, janji yang
harus dipenuhi, kesempatan yang harus dipakai dan perjalanan yang harus
diselesaikan.
(Merry Riana)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ayu Astanti

NIM : 100810101116

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: “Analisis Kausalitas antara Utang Luar Negeri dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia Tahun 1990-2013” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 04 Maret 2015

Yang menyatakan,

Ayu Astanti

NIM 100810101116

SKRIPSI

ANALISIS KAUSALITAS ANTARA UTANG LUAR NEGERI DAN PERTUMBUHAN EKONOMI DI INDONESIA TAHUN 1990-2013

Oleh

Ayu Astanti
NIM 100810101116

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dr. Sebastiana Viphindartin, M.Kes
Dosen Pembimbing II : Dr. Siswoyo Hari S.,SE, M.Si.

PENGESAHAN
Judul Skripsi
ANALISIS KAUSALITAS ANTARA UTANG LUAR NEGERI DAN
PERTUMBUHAN EKONOMI DI INDONESIA TAHUN 1990-2013

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Ayu Astanti

NIM : 100810101116

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

20 Maret 2015

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Lilis Yulianti S.E., M.Si (.....)
NIP.196907181995122001
2. Sekretaris : Fajar Wahyu Prianto, S.E., ME (.....)
NIP.197511052008121001
3. Anggota :Dr. Teguh Hadi Priyono, S.E., M.Si (.....)
NIP.197002061994031002
4. Pembimbing 1: Dr. Sebastiana Viphindartint, SE, M.Kes (.....)
NIP.196411081989022001
5. Pembimbing 2: Dr. Siswoyo Hari Santosa, SE, M.Si. (.....)
NIP.196807151993031001

Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorazzi, SE., M.Si
NIP. 19630614 1 199002 1 001

*Analisis Kausalitas anatara Utang Luar Negeri dan Pertumbuhan Ekonomi di
Indonesia Tahun 1990-2013*

Ayu Astanti

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,
Universitas Jember*

ABSTRAK

Indonesia merupakan salah satu negara berkembang yang sedang fokus terhadap pembangunan ekonomi nasional dan pertumbuhan ekonomi yang diukur dari perbedaan Produk Domestik Bruto (PDB) dari tahun ke tahun berikutnya adalah salah satu indikator penting yang harus diperhatikan untuk menganalisis pembangunan ekonomi yang terjadi di suatu negara. Kekurangan modal, tabungan dan investasi masih sering menjadi masalah utama dalam pembangunan ekonomi suatu negara khususnya negara berkembang. Hal itu yang mendorong suatu negara mengambil jalan keluar tercepat untuk menutup kekurangan modal bagi negaranya yaitu dengan cara melakukan utang luar negeri kepada negara-negara lain yang mampu memberikan pinjaman modal. Penelitian ini ditujukan untuk menganalisis kausalitas antara utang luar negeri dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia pada tahun 1990-2013. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji kointegrasi (*Cointegration Test*), uji akar unit dan uji kausalitas Granger (*Granger Causality*). Dari hasil analisis data memperlihatkan bahwa pertumbuhan utang luar negeri dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia bersifat fluktuatif selama kurun waktu 1990-2013. Hasil analisis uji kointegrasi menunjukkan adanya hubungan keseimbangan jangka panjang antara pertumbuhan ekonomi dan utang luar negeri. Sedangkan menurut hasil analisis uji akar unit diketahui variabel pertumbuhan ekonomi dan utang luar negeri dinyatakan stasioner. Kemudian melalui analisis uji kausalitas Granger menunjukkan adanya hubungan satu arah antara utang luar negeri terhadap pertumbuhan ekonomi di Indonesia, yakni utang luar negeri mempengaruhi secara signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi.

Kata kunci : pertumbuhan ekonomi , utang luar negeri, *contegration test* , *granger causality test*.

*An Analysis of the Causality between Foreign Debt and Economical Growth in
Indonesia in 1990 - 2013*

Ayu Astanti

*Department of Economics and Development Studies , Economic Faculty,
University of Jember*

ABSTRACT

Indonesia as one developing country which focuses on the national Economic building and economic growth measured from the Gross Domestic Product (GDP) each year is a crucial indicator which needs to be concerned in order to analyze the economic growth of a country. The lack of asset or funds has always been one of the major problem of the developing country's economical conditions. This makes a country take a faster way to block the lack of assest of the country by proposing foreign debt to the countries who want to give the debt. This research aims to analyze the causality between the foreign debt and the economic growth in Indonesia in 1990-2013. Analysing methods used in this research are: Co-integration Test, Unit Root Test and Granger Causality Test. Based on the results, it shows that the growth of debts Indonesia owed to foreign countries and the growth of Indonesia's own economic are fluctuate to each other (1990-2013). The analytical result of the Co-integration Test shows that there is a long-term balance between the debt Indonesia owed and the Indonesia's actual growth of economic conditions. Meanwhile, according to the result of Unit Root Test, it is known that the two variables, the debts owed and the economical growth, are both stationer. Then, through the Granger Causality Test, the final analytical result shows a one-way relationship between the debts owed and the economical growth; means that the debt Indonesia owed to foreign countries affected the economical growth significantly.

Keywords: *Economic Growth, Foreign Debt, contegration test , granger causality test.*

RINGKASAN

Analisis Kausalitas Antara Utang Luar Negeri dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia tahun 1990-2013; Ayu Astanti; 100810101116; 2015; Program Studi Ekonomi Pembangunan Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam rangka pencapaian tujuan suatu negara maka diperlu adanya program-program pembangunan yang berkesinambungan dengan dana yang tidak sedikit jumlahnya. Salah satu syarat utama untuk mencapai tujuan pembangunan adalah cukup tersedianya dana investasi. Kebutuhan dana investasi tersebut secara ideal seharusnya dapat dibiayai dari dana (tabungan) dalam negeri. Tetapi dalam kenyataannya seperti negara berkembang lainnya, Indonesia masih menghadapi masalah keterbatasan modal dalam negeri yang dibutuhkan untuk pembiayaan pembangunan. Hal tersebut tercermin dengan adanya kesenjangan antara tabungan dalam negeri dengan dana investasi yang diperlukan. Untuk menutup investasi yang diperlukan ini, pinjaman luar negeri merupakan salah satu sumber pembiayaan pembangunan ekonomi yang dapat diperoleh dengan cara yang paling singkat oleh suatu negara, oleh karena itu banyak negara berkembang yang salah satunya Indonesia mengambil jalan untuk mengambil utang luar negeri kepada negara lain.

Adanya utang luar negeri menimbulkan dampak bagi negara Indonesia. Dampak ini dapat dilihat dari 2 sisi, yaitu sisi positif dan sisi negatif. Dampak positif dari utang luar negeri yaitu terhadap pembangunan ekonomi dan peningkatan tabungan domestik. Dalam jangka pendek, utang luar negeri sangat membantu pemerintah Indonesia dalam upaya menutup defisit anggaran pendapatan dan belanja negara, yang diakibatkan oleh pembiayaan pengeluaran rutin dan pengeluaran pembangunan yang cukup besar. Secara teori, bantuan luar negeri justru menghasilkan dampak pengganda (multiplier effects) yang positif pada perekonomian, pinjaman luar negeri dalam jangka pendek dapat menutup defisit APBN, dan ini jauh lebih baik dibandingkan jika defisit APBN, sehingga memungkinkan pemerintah untuk melaksanakan pembangunan dengan dukungan

modal yang relatif lebih besar, tanpa disertai efek peningkatan tingkat harga umum.

Sedangkan untuk dampak negative dari utang luar negeri yaitu timbulnya krisis ekonomi yang makin lama makin meluas dan mendalam. Kemudian krisis ekonomi ini memperkuat krisis yang lain dan begitu seterusnya sehingga terjadilah vicious circle, Pemerintah akan terbebani dengan pembayaran utang tersebut sehingga hanya sedikit dari APBN yang digunakan untuk pembangunan, Cicilan bunga yang makin memberatkan perekonomian Indonesia karena utang luar negeri negara Indonesia selalu mengalami peningkatan dari tahun ke tahunnya. Selain itu, dalam jangka panjang utang luar negeri dapat menimbulkan berbagai macam persoalan ekonomi negara Indonesia, salah satunya dapat menyebabkan nilai tukar rupiah jatuh (Inflasi) dan yang pasti akan mengakibatkan ketergantungan dari penerima bantuan (dalam negeri) terhadap pemberi bantuan (luar negeri). Oleh karena itu Pemerintah diharapkan untuk melakukan pembatasan jumlah utang luar negeri, dimana dalam jangka panjang dapat memberikan dampak negatif terhadap perkembangan ekonomi dalam negeri. Sehingga fenomena ini memberikan gambaran pengaruh besarnya pertumbuhan ekonomi terhadap besarnya pertumbuhan utang luar negeri di Indonesia.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui hubungan sebab akibat antara utang luar negeri dan PDB di Indonesia yang telah diuraikan di atas. Metode analisis yang digunakan antara lain: analisis kausal yang terdiri dari metode analisis uji kointegrasi, uji akar unit dan uji kausalitas granger untuk menggambarkan hubungan kausalitas antara variabel utang luar negeri dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia.

Hasil analisis dengan metode uji kointegrasi dan uji kausalitas granger menunjukkan bahwa terdapat hubungan keseimbangan jangka panjang antara utang luar negeri dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia. Sedangkan berdasarkan uji kausalitas granger menunjukkan adanya hubungan kausalitas searah di Indonesia.

PRAKATA

Puji Syukur ke hadirat Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan penyertaanNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Kausalitas antara Utang Luar Negeri dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia tahun 1990-2013”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak baik itu berupa motivasi, nasehat, saran, maupun kritik yang membangun. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Sebastiana Viphindartin, M.Kes selaku dosen pembimbing I sekaligus Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh keikhlasan, ketulusan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini;
2. Bapak Dr. Siswoyo Hari S., SE, M.Si selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh keikhlasan, ketulusan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini;
3. Bapak Moehammad Fathorazzi, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Bapak Adhitya Wardhono, SE., M.Sc., Ph.D dan Ibu Ciplis Gema Qoriah, SE., M.Sc terimakasih atas dukungan dan motivasinya melalui sharing pengalaman hidup Bapak dan Ibu selama ini yang menjadi inspirasi dan semangat bagi penulis;
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Perpustakaan Pusat;

6. Ibunda Doharma R.G. Manullang dan Lmsihar M. L. Manullang tercinta, terimakasih yang tak terhingga ananda ucapkan atas doa, dukungan, kasih sayang, kerja keras, kesabaran dan pengorbanan selama ini;
7. Ayahanda Tri Suwarno dan Titus Suhartono tercinta, terimakasih yang tak terhingga ananda ucapkan atas doa, dukungan, kasih sayang, kerja keras, kesabaran dan pengorbanan selama ini;
8. Kakak saya Tiara K. W, adik saya Matthew dan Marco serta seluruh keluarga besarku, terimakasih atas doa, kasih sayang dan dukungan tanpa henti;
9. Seluruh teman-teman angkatan 2010 Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, serta teman-teman dan kakak angkatan di konsentrasi moneter 2010 terimakasih atas segala motivasi, diskusi, dan perjuangan bersama-sama dalam kesulitan dalam segala hal yang tidak terlupakan;
10. Abang saya yang terkasih Freddy Parhusip sekaligus sahabat dan teman berbagi saya saat suka dan duka, terutama dalam proses penyelesaian skripsi ini terimakasih atas doa, dukungan, cinta, kasih sayang, kesabaran dan pendampingannya selama ini;
11. Namboru saya D.Siagian dan seluruh penghuni kost Pondok Lebay Kak Grace, Kak Maria, Kartini, Elsa, Uli, dan Via terimakasih atas segala nasehat, didikan, penguatan dan segala cerita suka duka yang sudah mengisi hari-hari saya selama ini;
12. Keluarga Alm.Budhe Supiati , Bulek Sri, dan adek saya Kartia Ningsih terimakasih sudah menjadi keluarga saya selama saya berkuliah di Jember, terimakasih atas dukungan, kepedulian, kasih sayang, motivasi dan didikan terutama dari Alm.Budhe Supiati yang sedikit banyak sudah mengajarkan begitu banyak kepada saya tentang etika dalam tingkah laku dan tutur kata;

13. Anggota Gereja HKBP Jember dan Seluruh anggota NHKBP Jember terimakasih atas didikan dan arahan yang telah membentuk pertumbuhan rohani saya di dalam keKristenan saya;
14. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Akhir kata tidak ada sesuatu yang sempurna didunia ini, penulis menyadari atas kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun penulis harapkan bagi penyempurnaan tugas akhir ini. Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan tambahan pengetahuan bagi penulisan karya tulis selanjutnya. Amin.

Jember, 4 Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	vi
HALAMAN DOSEN PEMBIMBING	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
RINGKASAN	xi
PRAKATA	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	5
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penulisan	5
1.4 Manfaat Penulisan	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Tinjauan Teoritik	6
2.1.1 Pertumbuhan Ekonomi	6
2.1.2 Teori Pertumbuhan Ekonomi (Harrod-Domar)	8
2.1.3 Teori Chenery dan Carter	14
2.1.4 Model Growth Cum Debt	15
2.1.5 Teori Two Gap Model	16

2.2 Utang Luar Negeri	18
2.2.1 Pengertian Utang Luar Negeri	18
2.2.2 Penyebab Utang Luar Negeri	20
2.2.3 Teori Hubungan Utang dan Pertumbuhan Ekonomi	21
2.2.4 Sejarah Utang Luar Negeri	23
2.3 Teori Utang Luar Negeri	28
2.4 Studi Empiris	32
2.5 Tinjauan Hasil Penelitian Sebelumnya	34
2.6 Kerangka Konseptual	40
2.7 Hipotesis Penelitian	44
BAB III. METODE PENELITIAN	45
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	45
3.2 Jenis dan Sumber Data	45
3.3 Metode Analisis Data	45
3.3.1 Uji Akar-Akar Unit	46
3.3.2 Uji Kointegrasi	47
3.3.3 Uji Kausalitas Granger	48
3.4 Definisi Operasional	55
BAB IV. HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	56
4.1 Perkembangan dan Indikator Utang Luar Negeri pada Negara Negara di Dunia	56
4.1.1 Dinamika dan Perkembangan Utang Luar Negeri di Indonesia	57
4.1.2 Dinamika dan Perkembangan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia	60
4.2 Analisis Model Kausalitas Utang Luar Negeri dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia	62
4.2.1 Hasil Uji Akar Unit	63
4.2.2 Hasil Uji Kointegrasi	64
4.2.3 Hasil Uji Granger Causality	65

4.3 Diskusi Analisis Hubungan Kausalitas Utang Luar Negeri	
dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia	73
BAB V. PENUTUP	77
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Pinjaman Pemerintah dan Penerimaan APBN	2
Tabel 1.2 Perkembangan Penerimaan dan Pengeluaran dalam APBN	4
Tabel 4.1 Uji Akar-Akar Unit dan Derajat Integrasi dengan uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i> di Indonesia	63
Tabel 4.2 Hasil Uji Kointegrasi dengan metode Johansen	65
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Granger Causality</i>	65
Tabel 4.4 Hasil Uji Estimasi ECM	69
Tabel 4.5 Pengujian Signifikansi Parsial	70
Tabel 4.6 Model Empirik ECM	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kenaikan Jumlah Utang Luar Negeri	1
Gambar 4.1 Perkembangan Utang Luar Negeri di Indonesia	58
Gambar 4.2 Perkembangan GDP di Indonesia	61

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A. Data Penelitian	63
Lampiran B. Pengujian Akar Unit	67
Lampiran C. Pengujian Kointegrasi	71
Lampiran D. Analisis Granger Causality	74